

ที่ บพ. 022/2562

วันที่ 14 สิงหาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงาน
งบการเงินรวม
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562**

ผลการดำเนินงานรวม

ตารางที่ 1: ผลการดำเนินงานรวม

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2561	ร้อยละ	ม.ค.-มิ.ย. 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้รวม	254.34	100.0	273.96	100.0	19.62	7.7
ต้นทุนรวม	144.42	56.8	147.42	53.8	3.00	2.1
กำไรขั้นต้น	109.92	43.2	126.54	46.2	16.62	15.1
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	35.95	14.1	48.13	17.6	12.18	33.9
กำไรก่อนภาษีและดอกเบี้ยจ่าย	73.97	29.1	78.41	28.6	4.44	6.0
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	-	-	0.15	0.1	0.15	
ดอกเบี้ยจ่าย	0.29	0.1	0.25	0.1	(0.04)	(13.8)
กำไรก่อนภาษี	73.68	29.0	78.31	28.6	4.63	6.3
ค่าใช้จ่ายภาษี	7.83	3.1	7.74	2.8	(0.09)	(1.1)
กำไรสุทธิหลังภาษี	65.85	25.9	70.57	25.8	4.72	7.2

รายได้จากการให้บริการ

กลุ่มบริษัทฮิวแมนิก้า (“บริษัทฯ”) มีรายได้ 273.96 ล้านบาท (ปี 2561: 254.34 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 19.62 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 7.7 รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเพิ่มขึ้น 12.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.3 รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินเพิ่มขึ้น 5.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.4

บริษัทฯ ยังคงผลักดันในการสร้างรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ (Recurring Revenue) อย่างต่อเนื่อง ซึ่งรายได้ที่เกิดขึ้นประจำของธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเพิ่มขึ้น 18.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.1 และรายได้ที่เกิดขึ้นประจำของธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินเพิ่มขึ้น 4.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.7 อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกิดขึ้นประจำหักลบกับการลดลงของรายได้ที่ไม่เกิดขึ้นประจำสำหรับธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล

ธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลมีรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำลดลงจำนวน 5.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละที่ลดลง 17.0 เนื่องจากการรับรู้รายได้ค่า License สำหรับโครงการใหญ่โครงการหนึ่งในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2561 ธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินมีรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำเพิ่มขึ้นจำนวน 0.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.5

ถ้ามีการปรับปรุงการรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวในรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำจำนวน 12.00 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 รายได้รวมควรจะเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 13.0 ซึ่งรายได้จำนวน 12.00 ล้านบาทนี้ได้บันทึกในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และได้มีการตัดรายได้จำนวนนี้ออกในไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากการยุติสัญญา

รายได้อื่น

รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 1.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43.8 อยู่ที่ 6.17 ล้านบาท (ปี 2561: 4.29 ล้านบาท) เป็นผลมาจากการรับรู้กำไรจากการลงทุน และการนำเงินส่วนเกินจากเงินทุนหมุนเวียนไปลงทุนในตลาดเงิน จึงทำให้บริษัทฯ ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนขายและบริการ

ในขณะที่รายได้เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 7.7 จากปีก่อน ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 3.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.1 อยู่ที่ 147.42 ล้านบาท (ปี 2561: 144.42 ล้านบาท) การเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการที่เล็กน้อยเกิดจากการปรับปรุงต้นทุนที่มีประสิทธิภาพเพื่อที่จะเพิ่มกำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้น

จากการปรับปรุงประสิทธิภาพโดยรวมทำให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 126.54 ล้านบาท (ปี 2561: 109.92 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 16.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.1 การเพิ่มขึ้นที่เล็กน้อยของต้นทุนส่งผลทำให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 46.2 (ปี 2561: ร้อยละ 43.2)

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 48.13 ล้านบาท (ปี 2561: 35.95 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 12.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.9 โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าเช่าสำนักงาน และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นเนื่องจากการกลักรายการหนี้สงสัยจะสูญในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 จำนวน 4.70 ล้านบาท และการรับรู้รายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 3.60 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 จากรายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศของบริษัทฯ เนื่องจากการแข็งค่าของเงินบาท และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานแผนกการขายและค่าใช้จ่ายในการขาย ในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 สำหรับรองรับการเพิ่มขึ้นของธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ

กำไรสุทธิหลังหักภาษี

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิหลังหักภาษีเป็นจำนวน 70.57 ล้านบาท (ปี 2561: 65.85 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 4.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.2 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้หลักและรายได้อื่น ส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น แต่หักลบกับการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ถ้ามีการปรับปรุงผลกระทบจากการรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวจำนวน 12.00 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และได้มีการตัดรายได้จำนวนนี้ออกในไตรมาสที่ 4 ปี 2561 ดังนั้นกำไรสุทธิควรจะเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 12.4

1. **โครงสร้างรายได้**

ตารางที่ 2: รายได้แยกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทรายได้	ม.ค.-มิ.ย. 2561		ม.ค.-มิ.ย. 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล				
1.1 บริการรับช่วงบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและการจัดทำเงินเดือน	119.48	47.0	129.28	47.2
1.2 รายได้จากซอฟต์แวร์และจำหน่ายและให้บริการติดตั้งระบบบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล	81.48	32.0	84.30	30.8
รวมรายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล	200.96	79.0	213.58	78.0
2. รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน				
2.1 ระบบงานวางแผนทรัพยากรองค์กร	41.12	16.2	42.09	15.4
2.2 บริการจัดทำบัญชีและการเงิน	7.97	3.1	12.12	4.4
รวมรายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน	49.09	19.3	54.21	19.8
3. รายได้อื่น¹	4.29	1.7	6.17	2.2
รวมรายได้	254.34	100.0	273.96	100.0

¹ รายได้อื่นประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ เงินปันผล และกำไรจากการลงทุน

ในตารางที่ 2 โครงสร้างรายได้ของบริษัท ประกอบด้วย 2 ธุรกิจ คือ ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล และธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน ซึ่งธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคลมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 78.0 ของรายได้รวม ในขณะที่รายได้จากธุรกิจด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินมีรายได้คิดเป็นร้อยละ 19.8 ของรายได้รวม และรายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.2 ของรายได้รวม

ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล

บริษัท มีรายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลจำนวน 213.58 ล้านบาท (ปี 2561: 200.96 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 12.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.3 การเพิ่มขึ้นเป็นไปในทิศทางเดียวกับที่บริษัทฯ คาดไว้กับความต้องการสำหรับเทคโนโลยีและการบริการในการบริหารทรัพยากรบุคคลทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศ เนื่องจากการแข็งค่าของเงินบาททำให้ธุรกิจในประเทศของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศที่ลดลงเป็นจำนวน 1.50 ล้านบาทต่องบการเงินรวมของบริษัทฯ

ธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินจำนวน 54.21 ล้านบาท (ปี 2561: 49.09 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 5.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.4 การเพิ่มขึ้นนี้ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจ ERP

รายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ

ตารางที่ 3: โครงสร้างรายได้ แบ่งออกเป็นรายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ

รายได้จากธุรกิจด้าน ทรัพยากรบุคคล	ม.ค.-มิ.ย. 2561	ร้อยละ	ม.ค.-มิ.ย. 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	166.68	82.9	185.14	86.7	9.7
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	34.28	17.1	28.44	13.3	(11.6)
รวมรายได้ทั้งหมด	200.96	100.0	213.58	100.0	6.3

รายได้จากธุรกิจให้บริการ ด้านบริหารจัดการบัญชีและ การเงิน	ม.ค.-มิ.ย. 2561	ร้อยละ	ม.ค.-มิ.ย. 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	28.89	58.9	33.71	62.2	16.5
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	20.20	41.1	20.50	37.8	1.3
รวมรายได้ทั้งหมด	49.09	100.0	54.21	100.0	10.2

รวมรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	195.57	78.2	218.85	81.7	10.7
รวมรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	54.48	21.8	48.94	18.3	(6.6)
รวมรายได้ทั้งสิ้น	250.05	100.0	267.79	100.0	7.0

โดยภาพรวมบริษัทฯ ยังคงสัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นประจำที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 78.2 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 81.7 ในปี 2562 ทั้งรายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลและรายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน เพิ่มขึ้น 18.46 ล้านบาท และ 4.82 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ ยังคงขยายฐานลูกค้าเพื่อหารายได้ที่เกิดขึ้นประจำอย่างต่อเนื่อง

สำหรับธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำลดลง เป็นผลมาจากการบันทึกค่า License ของโครงการขนาดใหญ่ประมาณ 12.00 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 เมื่อเรารายการค่า License นี้ออก รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำจะเพิ่มขึ้นประมาณ 6.00 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561

สำหรับธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน มีรายได้ที่เกิดขึ้นประจำเพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าติดตั้งระบบงานของธุรกิจระบบงานวางแผนทรัพยากรองค์กร (Enterprise Resource Planning: ERP) เพิ่มสูงขึ้นหลังจากการเติบโตที่ช้าลงเนื่องจากอยู่ในช่วงแรกของการติดตั้งระบบงานของโครงการในไตรมาสที่ 1 ปี 2562

2. ฐานะทางการเงิน

ตารางที่ 4: ภาพรวมฐานะทางการเงิน

	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561	ร้อยละ	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	111.34	9.1	122.73	9.5	11.39	10.2
เงินลงทุนชั่วคราว	100.00	8.2	25.12	1.9	(74.88)	(74.9)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	118.32	9.7	146.29	11.4	32.43	28.5
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.14	0.1	1.74	0.1	(0.40)	(18.7)
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	569.79	46.5	683.88	53.1	114.09	20.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	324.39	26.4	308.75	24.0	(15.64)	(4.8)
รวมสินทรัพย์	1,225.98	100.0	1,288.51	100.0	62.53	5.1
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน	77.35	6.3	86.80	6.7	9.45	12.2
หนี้สินไม่หมุนเวียน	28.99	2.4	34.54	2.7	5.55	19.1
รวมหนี้สิน	106.34	8.7	121.34	9.4	15.00	14.1
สินทรัพย์สุทธิ	1,119.64	91.3	1,167.17	90.6	47.53	4.2
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,119.64	91.3	1,167.17	90.6	47.53	4.2

(ก) สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 อยู่ที่ 1,288.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 62.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.1 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและเงินสด

ส่วนเกินเงินสดเพิ่มขึ้น 11.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.2 เนื่องจากกระแสเงินสดที่เกิดจากการดำเนินงานและการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ดี

(ข) หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 อยู่ที่ 121.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.1 เนื่องจากการบันทึกรายได้รับล่วงหน้าสำหรับโครงการใหม่ๆ ซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้เมื่อถึงขั้นความสำเร็จของโครงการตามแผนงานที่วางไว้

(ค) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 เท่ากับ 1,167.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47.53 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4.2 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงาน

3. งบกระแสเงินสด

ล้านบาท	ม.ค.-มิ.ย. 2561	ม.ค.-มิ.ย. 2562
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน)		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	93.22	79.82
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(61.92)	(23.08)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(24.01)	(43.79)
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินลดลง	0.24	(1.55)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	7.53	11.40

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 เท่ากับ 79.82 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน ซึ่งฝ่ายบริหารจะพิจารณาการใช้เงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงานไปลงทุน หรือใช้ไปในกิจกรรมอื่นๆ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับบริษัทฯ

กระแสเงินสดจากการลงทุน

กระแสเงินสดจากการลงทุน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 เท่ากับ (23.08) ล้านบาท บริษัทฯมีการใช้เงินสดส่วนเกินจากเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯในการลงทุนในกองทุนรวมตามนโยบายการลงทุนที่มีมีการจัดสรรสินทรัพย์อย่างระมัดระวัง

กระแสเงินสดจากการหาเงิน

กระแสเงินสดจากการหาเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 เท่ากับ (43.79) ล้านบาท มาจากการจ่ายเงินปันผล หลังจากการระดมทุน IPO บริษัทฯ ไม่มีโครงการจัดหาเงิน เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินทุนเพียงพอสำหรับเงินทุนหมุนเวียน และมีแผนสำหรับการลงทุนอื่นๆ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุนทร เคนธรรม
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร